

GROUPAMA EURO GOVIES ID

FCP de droit français

Mars 2025Données au **31/03/2025****Objectif de gestion**

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance, nette de frais, supérieure à celle de son indicateur de référence, le Bloomberg Euro Aggregate Treasury (clôture), sur la durée de placement recommandée, supérieure à 3 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active, principalement sur des obligations libellées en Euros émises par des États et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Actif net global

742,36 M €

Valeur liquidative

98,7 €

Profil de risque

Risque plus faible

1 2 **3** 4 5 6 7

Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible

Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Rendement potentiellement plus élevé

Durée de placement recommandée1 an **3 ans** 5 ans**Caractéristiques**

Code Bloomberg	GREGVID FP
Indicateur de référence	Bloomberg Euro Aggregate Treasury
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	02/03/2011
Date de création de la part	17/10/2022
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

Frais

Commission de souscription maximum	2,75%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,00%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%



SFDR 8

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Distribution
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	11:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

GROUPAMA EURO GOVIES ID

BLOOMBERG EURO AGGREGATE TREASURY

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	31/12/24	28/02/25	31/12/24	-	-	-	-
OPC	-1,25	-1,83	-1,25	-	-	-	-
Indicateur de référence	-1,31	-1,79	-1,31	-	-	-	-
Écart	0,06	-0,04	0,06	-	-	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Écart	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	-	-	-	-
Volatilité de l'indice de référence	-	-	-	-
Tracking Error (Ex-post)	-	-	-	-
Ratio d'information	-	-	-	-
Ratio de Sharpe	-	-	-	-
Coefficient de corrélation	-	-	-	-
Beta	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

- Risque de taux
- Risque de crédit
- Risque de perte en capital

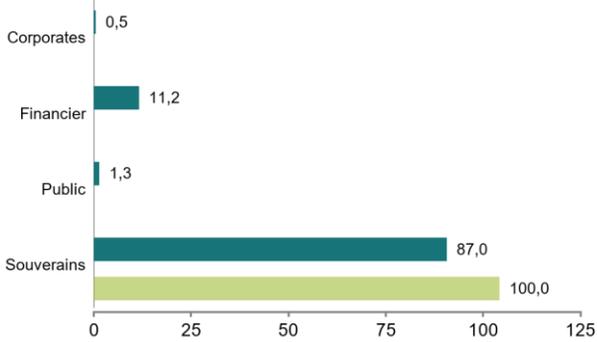
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	171	Yield to maturity	3,3%
Nombre d'émetteurs	55	Sensibilité taux	7.0
Rating Moyen Portefeuille	A	Duration	7.2
		Dérivés crédit (en %)	0,00%

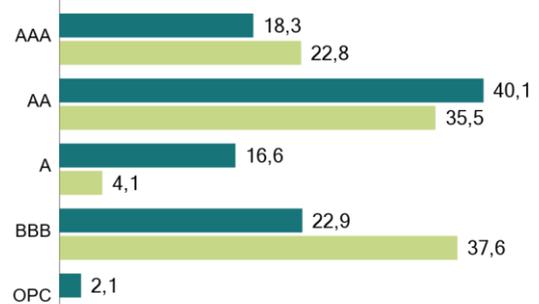
GROUPAMA EURO GOVIES ID

BLOOMBERG EURO AGGREGATE TREASURY

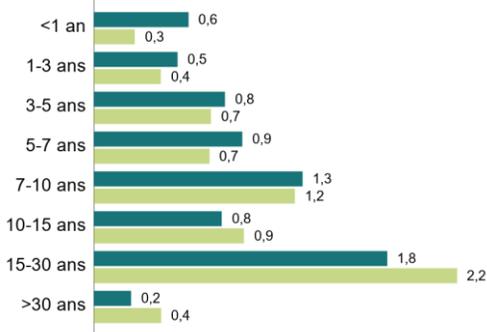
Répartition par type d'émetteur (en % d'actif, hors liquidité)



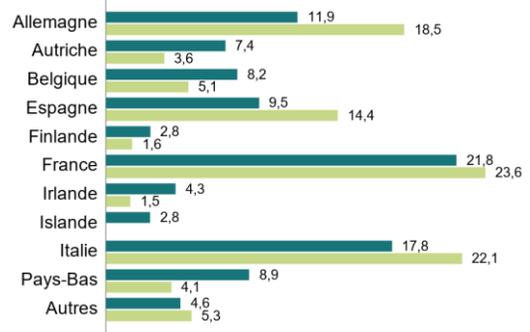
Répartition par notation (en % d'actif, hors liquidité)



Répartition de la sensibilité par tranche de maturité



Répartition géographique (en % d'actif, hors liquidité)



Source : Groupama AM

Dix principales lignes en portefeuille (en % de l'actif)

	Pays	Secteur	% de l'actif
REPUBLIC OF AUSTRIA	Autriche	Bons du Trésor	2,8%
REPUBLIC OF ICELAND - Groupe	Islande	Emprunts d'État	2,7%
REPUBLIC OF ITALY - Groupe	Italie	Bons du Trésor	2,7%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - Groupe	Allemagne	Bons du Trésor	2,7%
FRENCH REPUBLIC - Groupe	France	Bons du Trésor	2,6%
FRENCH REPUBLIC - Groupe	France	Bons du Trésor	2,4%
KINGDOM OF THE NETHERLANDS - Groupe	Pays-Bas	Bons du Trésor	2,1%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - Groupe	Allemagne	Bons du Trésor	2,0%
REPUBLIC OF IRELAND	Irlande	Bons du Trésor	2,0%
KINGDOM OF BELGIUM - Groupe	Belgique	Bons du Trésor	1,9%
Total			23,8%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Marie-Françoise GIRAUD

Manon TRAN-DINH

François FREYSSINIER

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

En mars, les marchés obligataires ont été marqués par une forte volatilité, influencée par plusieurs facteurs : la hausse des rendements des Bunds suite au plan budgétaire allemand, les tensions commerciales avec les annonces de Trump sur les tarifs douaniers, et les anticipations de politique monétaire des banques centrales. D'abord, un fort sell-off a eu lieu sur les obligations allemandes après l'annonce d'un plan d'investissement public de 500 Mds EUR en Allemagne, entraînant une hausse des rendements du Bund 10 ans de plus de 40 pb. Ce mouvement a été principalement porté par une remontée de la prime de terme. Parallèlement, le spread UST-Bund s'est resserré à 140 pb, reflétant une meilleure tenue des obligations américaines face aux incertitudes macroéconomiques. Les marchés sont restés volatils, notamment en raison des craintes sur la croissance américaine liées aux menaces de Trump sur les tarifs douaniers et aux incertitudes entourant le plan budgétaire allemand. Le marché intègre désormais trois baisses de taux de la Fed en 2025, tandis que la pentification des courbes s'est poursuivie sous l'effet de la hausse des primes de terme. Par la suite, une correction a eu lieu avec un repli des rendements obligataires, notamment après la réunion du FOMC, qui a révisé à la baisse ses prévisions de croissance pour les États-Unis. Cependant, des incertitudes subsistent sur la mise en œuvre des investissements allemands et leurs effets sur le reste de la zone euro. En Espagne, les spreads souverains se sont légèrement écartés, reflétant les préoccupations sur les finances publiques. Enfin, le marché a été marqué par un retour des tensions commerciales, avec l'approche de la mise en place des droits de douane américains sur l'UE, ce qui a conduit à un élargissement du spread UST-Bund à 160 pb. Les anticipations de baisse des taux de la BCE se sont renforcées, avec une probabilité accrue d'un assouplissement dès avril. Malgré ces tensions, les spreads souverains sont restés globalement stables, bien que l'incertitude persiste quant à la rapidité de mise en œuvre du plan budgétaire allemand. Les taux de rendement obligataire 10 ans aux USA sont stables, passant d'environ 4,94% à 4,20% sur la période. En Allemagne, après un pic post-annonce budgétaire à 2,94%, le Bund 10 ans a reculé pour se stabiliser autour de 2,70-2,75%. Sur les spreads souverains, stabilité globale avec BTP-Bund 10 ans à 110 pb et OAT-Bund 10 ans à 70 pb. Sur le marché du crédit investment grade, les spreads des obligations Investment Grade (IG) en euros se sont resserrés, tandis que ceux des obligations High Yield (HY) sont restés quasiment stables. Le fonds est resté neutre en sensibilité et en pentification de courbe. Le 1er janvier 2025, le fonds a renouvelé le label ISR en se conformant aux exigences sous la version 3. Compte tenu de la spécificité de la classe d'actifs, le fonds a fait évoluer les deux indicateurs de durabilité sélectionnés en ligne avec les objectifs ESG de Groupama Euro Govies. A partir du 28/02/2025, les deux nouveaux indicateurs de durabilité seront l'intensité carbone et le score moyen en matière de liberté d'expression, calculés sur la part « souverains et assimilés » du fonds.



Indicateurs principaux de performance ESG

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers		Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
 Intensité carbone	99%	292	307	 Liberté d'expression et citoyenneté	94%	1,32	1,31

(*) Le taux de couverture correspond au pourcentage des valeurs qui contribuent à définir la note de l'indicateur ESG
 Pour les définitions des indicateurs de performances ESG, merci de se reporter en dernière page du document.

Score ESG du portefeuille

OPC Univers



Score ESG global	73	63
Taux de couverture	99%	100%

Les niveaux A B C D E sont la répartition des scores ESG de l'univers d'investissement en cinq portions égales (quintiles), A étant le meilleur score et E le moins bon.

Score des piliers E, S et G

OPC Univers

Environnement	75	64
Social	69	63
Gouvernance	52	63

Définition des indicateurs de performance ESG

Intensité carbone

L'intensité carbone correspond à la moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre (GES) par millions d'euro de chiffre d'affaires des émetteurs investis. Les émissions du scope 1, 2 et 3 sont prises en compte.

Le scope 1 et 2 correspondent aux émissions directement émises par l'entreprise et celles indirectes liées à sa consommation d'énergie. Les émissions du scope 3 sont celles émises par les fournisseurs de l'entreprise et celles émises pendant l'utilisation et la fin de vie des produits qu'elle crée.

Source : MSCI, calculs Groupama AM.

Part Verte

La part verte correspond au pourcentage de chiffre d'affaires d'une entreprise consacré à des activités économiques contribuant positivement à la transition énergétique et écologique.

Source : Clarity AI, calculs Groupama AM

Température implicite

La température implicite correspond à la différence entre la trajectoire projetée de l'intensité carbone d'une entreprise et la trajectoire de référence d'un scénario climatique compatible avec les Accords de Paris.

Source : MSCI, calculs Groupama AM

Taux de chômage de longue durée

Score variant de 1 (taux élevé) à 10 (taux faible). Le score est calculé à partir des taux de chômage de longue durée nationaux, définis comme le pourcentage de la population active âgée de 15 à 64 ans et qui a été au chômage pendant 12 mois et plus.

Liberté d'expression et citoyenneté

Perception de l'étendue avec laquelle les citoyens d'un pays peuvent participer à la sélection de leur gouvernement, ainsi que la liberté d'expression, d'association, et la liberté de la presse. Le score varie de 0 (très mauvaise appréciation) à 100 (très bonne perception)

Contrôle de la corruption

Perception de l'étendue avec laquelle la puissance publique est exercée pour des intérêts privés, qu'il s'agisse de petites ou grandes formes de corruption, ainsi que les intérêts privés des élites d'un État donné. Le score varie de 0 (très mauvaise appréciation) à 100 (très bonne perception)

Pour plus d'informations sur les termes techniques, merci de consulter notre site internet : www.groupama-am.com

Source de données

© 2025 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses, et opinions contenues ici (1) comprennent des informations exclusives de Morningstar, (2) ne peuvent être copiées ni redistribuées, (3) ne constituent pas des conseils en matière d'investissements offerts par Morningstar, (4) sont fournies uniquement à titre d'information et, de ce fait, ne constituent pas une offre d'achat ou de vente d'un titre, et (5) ne sont pas garanties comme correctes, complètes, ou précises. Morningstar ne sera pas tenu responsable des décisions commerciales, des dommages ou autres pertes causés ou liés à ces informations, à ces renseignements, à ces analyses ou à ces opinions ou à leur usage

Historique des modifications de l'indicateur de référence (10 ans)

Néant

Avertissement

Groupama Asset Management décline toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. Toute modification, utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie de quelque manière que ce soit est interdite.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et ne sont pas constantes dans le temps.

Les informations relatives à la durabilité sont accessibles sur <https://www.groupama-am.com/fr/finance-durable/>.

Les informations contenues dans cette publication sont basées sur des sources que nous considérons fiables, mais nous ne garantissons pas qu'elles soient exactes, complètes, valides ou à propos. Ce Document peut être modifié à tout moment sans avis préalable.

Ce support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation d'offre, ou une offre d'achat, de vente ou d'arbitrage, et ne doit en aucun cas être interprété comme tel.

L'investissement présente un risque de perte en capital. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé (DIC) de l'OPC. Ces documents et les autres documents périodiques peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.com.

La Société de Gestion peut à tout moment décider de mettre fin à la commercialisation du Fonds dans une ou plusieurs juridictions.

L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun.

Espagne : Le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en espagnol et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus auprès de Groupama Asset Management SA sucursal en España, Paseo de la Castellana 95 28 Torre Europa, Madrid, inscrit sous le numéro 5 du registre SGIIC de la CNMV ou sur www.groupama-am.com/es.

Italie : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en italien et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus auprès de Groupama AM succursale italiana, Via di Santa Teresa 35, Roma ou sur le site www.groupama-am.fr/it.

Suisse : la SICAV est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le Représentant local est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich et l'Agent payeurs des Compartiments enregistrés pour une offre publique en Suisse sont Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Île, CH-1204 Genève ou BNP Paribas, Paris, succursale de Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant.

Belgique : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en français et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port 86, 1000 Brussels ou sur le site groupama-am.fr/be.

Allemagne : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en allemand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de CACEIS Germany, Lilienthalallee 36, 80939 Munich, Germany.

Portugal : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en portugais et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de Bancobest, rue Castilho 26, Piso 2, 1250-069 Lisbon, Portugal.

Pays-Bas : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en flamand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès Groupama AM.